

**J&T** Investiční společnost

Pololetní zpráva 2024

**J&T MONEY**  
**otevřený podílový fond**

## OBSAH

I.	<b>OBECNÁ ČÁST</b> .....	<b>3</b>
A.	Základní informace o obhospodařovateli a administrátorovi fondu .....	3
B.	Základní informace a charakteristika fondu .....	7
C.	Údaje vyžadované § 234 odst. 1 Zákona č. 240/2013 Sb. ....	9
D.	Údaje vyžadované § 42 písm. b) Vyhlášky č. 244/2013 Sb. ....	10
II.	<b>TABULKOVÁ ČÁST</b> .....	<b>13</b>
A.	Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičního fondu .....	13
B.	Údaje k investičnímu fondu .....	13

## I. OBECNÁ ČÁST

Tuto pololetní zprávu o hospodaření fondu (dále jen „zpráva“) za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024 (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora fondu, kdy jako administrátor uvedeného fondu provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičního fondu.

Zpráva je vypracována ke dni 30. června 2024 (dále jen „rozhodný den“).

## A. ZÁKLADNÍ INFORMACE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI FONDU

### Základní informace o investiční společnosti ke dni 30. června 2024

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Kontakt	<a href="https://www.jtis.cz/">https://www.jtis.cz/</a>

Investiční společnost je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky a je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 ZISIF ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne

30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal povolení k činnosti společnosti uděleného Českou národní bankou, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

### **Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2024 činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující fondy:**

- **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální**

J&T BOND otevřený podílový fond
J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
J&T LIFE Balancovaný otevřený podílový fond
J&T LIFE Dynamický otevřený podílový fond
J&T LIFE Konzervativní otevřený podílový fond
J&T LIFE Stabilní otevřený podílový fond
J&T MONEY otevřený podílový fond
J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
J&T NextGen otevřený podílový fond
J&T CASH otevřený podílový fond
J&T Realitních akcií a dluhopisů otevřený podílový fond

- **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní**

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
---

- **Fondy kvalifikovaných investorů**

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond
J&T VENTURES I otevřený podílový fond
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
JTFG FUND I SICAV, a.s.
PT Equity Investments SICAV, a.s.
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
Naše ČESKO otevřený podílový fond
Fond Fondů NLS SICAV, a.s.
JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.

**Investiční společnost vykonávala ke dni 30. června 2024 činnost obhospodařovatele pro:**

**Podfondy společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.:**

- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem),
- J&T MONEY II FUND (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

**Podfondy společnosti J&T SICAV p.l.c.:**

- J&T DIVIDEND FUND (standardní fond),
- J&T RENTIER FUND (standardní fond).

**Orgány společnosti ke dni 30. června 2024**

Představenstvo:

Předseda	Ing. Tomáš Martinec	členem od 1. října 2021
Člen:	Ing. Daniel Ochman	členem od 1. června 2023
Člen:	Ing. Roman Hajda	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen	Mgr. Miloš Pařízek	členem od 1. července 2022

Dozorčí rada:

Předseda	PhDr. Adam Tomis	členem od 27. dubna 2022
Člen:	Štěpán Ašer, MBA	členem od 30. dubna 2010, znovu vzniklo členství dne 1. května 2020
Člen:	Ing. Igor Kováč	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen	Ing. Michal Kubeš	členem od 1. června 2023

**Popis změn v orgánech společnosti v průběhu rozhodného období**

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám.

**Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady**

Představenstvo:

**Ing. Tomáš Martinec**

V minulosti zastával jak pozici člena představenstva J&T BANKY, tak působil v top managementu celé skupiny. Později založil Metatron Capital SICAV domicilovaný na Maltě. Spravoval Global Macro Fund a sbíral zkušenosti z globální alokace aktiv, taktického i strategického charakteru. Dlouhodobě studuje behaviorální finance, a sleduje vliv emocí na investování. Ze své funkce generálního ředitele je zodpovědný za rozvoj investičního talentu a budování expertízy při dlouhodobé, strategické alokaci aktiv.

**Ing. Daniel Ochman**

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T. Členem představenstva je od 1. června 2023.

**Ing. Roman Hajda**

Absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produktů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Členem představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsdou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

**Mgr. Miloš Pařízek**

V oblasti finančních trhů působí od roku 1994. Před nástupem do skupiny J&T dlouhodobě pracoval v Komerční bance, kde si prošel různými pozicemi v oblasti operations finančních a kapitálových trhů, custody služeb a služeb privátního bankovníctví. Podílel se na projektech v oblasti regulace evropského finančního trhu (např. MiFID, EMIR, CSDR).

Byl členem odborných orgánů AKAT a výboru v rámci Centrálního depozitáře cenných papírů. Od roku 2000 působí v manažerských funkcích.

Dozorčí rada:

**PhDr. Adam Tomis**

V oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 17 let. Posledních více než 9 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey&Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Mimo jiné je členem představenstva společnosti J&T CAPITAL PARTNERS a zastává také pozice člena dozorčích rad ve společnostech Tatra Mountain Resorts, EP Global Commerce. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

**Štěpán Ašer, MBA**

Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfolio manager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management, odpovědným za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s., kde působí na pozici Generálního ředitele.

**Ing. Igor Kováč**

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do HypoVereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici ředitele ekonomického odboru. Od roku 2008 působí v J&T BANCE, a.s. V rámci Banky je odpovědný za řízení rizik a správu aktivních obchodů.

**Ing. Michal Kubeš**

V oblasti finančních trhů a bankovníctví se pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due diligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství a ve které J&T BANKA v roce 2022 navýšila svůj podíl na 80 % a získala tak majoritní podíl v akcionářské struktuře této společnosti.

## B. ZÁKLÁDNÍ INFORMACE A CHARAKTERISTIKA FONDU

### Informace o fondu ke dni 30. června 2024

Název	J&T MONEY otevřený podílový fond
Typ Fondu	Fond kolektivního investování (speciální)
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Vytvoření fondu	23. 8. 2012
Doporučený investiční horizont	2 roky
Frekvence oceňování	Denní
ISIN	CZ0008473808
NID	8880234804
DIČ	CZ683141828
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Kontakt	<a href="https://www.jtis.cz/">https://www.jtis.cz/</a>

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23. srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. Zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804 a DIČ CZ683141828. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 15. listopadu 2022 rozhodl obhospodařovatel o změně klasifikace fondu dle metodiky závazné pro členy AKAT ČR ze smíšeného fondu na dluhopisový fond. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování.

S účinností od 1. ledna 2023 došlo ke zkrácení názvů fondů na J&T MONEY vypuštěním spojení „CZK“.

Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v krátkodobém až střednědobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do korporátních dluhových cenných papírů s fixním variabilním úrokovým výnosem, a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem, statutem fondu a jeho charakterem.

Fond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Investice nejsou omezeny žádným způsobem ani na určité hospodářské odvětví, stát či region, jinou část trhu nebo na určitý druh aktiv. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle vývoje hospodářského cyklu, dle vývoje v jednotlivých odvětvích, dle aktuální situace na trhu a dle uvážení portfolio manažera volně koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve fondu je upravován podle aktuální situace ve vývoji jednotlivých konkrétních investic a jejich postupné realizace a dále podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný.

Fond není ve výběru dluhopisů omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí ve větší míře podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je dluhopisovým fondem, který trvale alokuje 80 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nemá stanoveny limity pro podíl rizikových nástrojů a konzervativních nástrojů, které mohou být nabyty do jmění fondu. Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí krátkodobě až střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808.

### Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
<b>Náklady na vstup</b>	Max. 3 % z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3 % z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	Až 300 Kč
<b>Náklady na výstup</b>	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
<b>Průběžné náklady účtované každý rok *</b>		
<b>Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady</b>	1,20 % hodnoty Vaší investice za rok.	120 Kč
<b>Transakční náklady</b>	0,02 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	2 Kč
<b>Vedlejší náklady za určitých podmínek</b>		
<b>Výkonnostní poplatky</b>	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

Odhadovaná celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku 2024, činí 1,22 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu. Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie.



## Komentář portfolio manažera

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,77 %, a to z hodnoty 1,5630 Kč na hodnotu 1,6376 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,60 %, za poslední tři měsíce 2,22 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 9,44 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 19,80 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,26 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 63,76 %).

V lednu jsme na primárním trhu koupili dluhopis developera Trigema. Vyměnili jsme J&T Securities splatné v březnu za JTPEGs 2028. Část dluhopisů J&T Banky jsme nahradili dluhopisy J&T Finance Group splatné 2024 a 2025. Navýšili jsme EP Energy 2028, naopak jsme snižovali Intrum a Volcan. Byl splacen realitní dluhopis Fidurock. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,4. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 7 %.

V únoru jsme na primárním trhu koupili dluhopisy J&T Private Equity 2029 a český státní dluhopis s proměnlivým kuponem splatný 2043. Dále jsme nakoupili bondy s proměnlivým kuponem firmy Encore. Realizovali jsme zisk na českém státním dluhopisu splatném 2032, konvertibilním bondu cestovky TUI a odprodali jsme Volcan. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,8 %.

V březnu jsme na primárním trhu koupili dluhopisy J&T PEGS 2030 a Floatel 2029. Navýšili jsme EPH 2028 a JTFG 2024. Dále jsme navýšili bondy s proměnlivým kuponem firem Encore a PHM Group. Byl splacen bond J&T Securities, realizovali jsme zisk na bondu Air France a odprodali jsme Altice. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,21. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,82 %.

V dubnu jsme investovali do francouzské půjčovny stavební techniky Kiloutou. Mírně jsme snížili pozici v dluhopisech Czechoslovak Group 2028. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,1. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,89 %.

V květnu jsme navýšili investice do dluhopisů J&T PEGS a na primárním trhu jsme koupili nový dluhopis realitní firmy Natland 7,75 % 2029. Navýšili jsme též investici do holdingu EPH, který vydával nový dluhopis na eurobondovém trhu. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,16. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,7 %.

Na primárním trhu jsme investovali do dluhopisů Accolade 2029, Infopro Digital VAR 2031 a Šantovka 2028. Emitenti předčasně splatili emise Sazka VAR 2028, CTP 2025 a Volkswagen perp. Volnou hotovost zhodnocujeme na peněžním trhu. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,21. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 6,74 %.

## C. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 234 ODS. 1 ZÁKONA Č. 240/2013 SB.

Tyto údaje jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy:

- Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k rozhodnému dni.
- Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených za rozhodné období (v kusech i v celkové částce).
- Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu k rozhodnému dni a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období.
- Údaje o skladbě majetku fondu.

Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

## **Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/85222)**

Tento podílový fond není fondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondů jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu do majetku fondu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost fondu.

## **D. ÚDAJE VYŽADOVANÉ § 42 PÍSM. B) VYHLÁŠKY Č. 244/2013 SB.**

### **a) Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí.**

**Ing. Martin Kujal, CFA**

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. Od roku 1995 vlastní makléřskou licenci a v roce 2005 získal titul Chartered Financial Analyst (CFA). Po tříletém působení v Sekci bankovních obchodů České národní banky nastoupil v roce 2002 jako portfolio manažer do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů Czech Crown Bond Fund, ABN Amro Interest Growth Fund CZK a penzijního fondu ABN AMRO. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010. Od roku 2011 je ředitelem odboru správy fondů investiční společnosti.

### **b) Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával.**

Výkon funkce depozitáře prováděla po celé rozhodné období společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

### **c) Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu.**

Depozitář fondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku fondu, tj. činnostmi uvedenými v § 71 odst. 1 ZISIF, jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku fondu.

K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond může využít služeb společnosti J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU.

Depozitář pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 (dále jen „Custodian“). Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakou jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

**d) Identifikační údaje osoby, která v rozhodném období vykonávala činnost hlavního podpůrce a informace o době, po kterou tuto činnost vykonávala.**

V rozhodném období nevykonávala ve vztahu k majetku fondu činnost hlavního podpůrce žádná osoba.

**e) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.**

Je uvedeno v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

**f) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list.**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

**g) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.**

**Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu**

Za obhospodařování a činnost administrátora fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období. V rozhodném období činila úplata za obhospodařování 1,00 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu. Úplata za administraci v rozhodném období činila 0,10 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu.

**Výše úplaty za výkon funkce depozitáři**

Úplata depozitáři je ve výši 0,075 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za příslušné účetní období.

**Údaje o skutečně zaplacené úplatě od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024**

	tis. Kč
Úplata za obhospodařování fondu	45 424
Poplatek za administraci	4 542
Poplatek depozitáři	4 122
Poplatek auditorovi	566
Daň z příjmů	21 553

**h) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu.**

Administrovaný fond je vystaven rizikům, která jsou popsána v jeho statutu. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny ve statutu fondu.

V případě rizika spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky, ale i vysoké ztráty).

Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývajících do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády č. 243/2013 a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v §72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

Výpočet celkové expozice standardních fondů je prováděn na základě modelu absolutní hodnoty v riziku, která v žádném okamžiku nesmí být větší než 20% hodnoty fondového kapitálu. Výpočet celkové expozice ostatních fondů (speciální a fondy kvalifikovaných investorů) se provádí závazkovou metodou podle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 a hodnota expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 200 % hodnoty fondového kapitálu fondu u speciálních fondů respektive 300 % u většiny fondů kvalifikovaných investorů.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převyšuje stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuelní limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Jednotlivá aktiva jsou zařazena do pásem splatnosti podle aktuální likvidity aktiva na trhu nebo podle zbytkové smluvní splatnosti.

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být společnost a fondy vystaveny. Sleduje a vyhodnocuje zejména tato rizika:

- a) riziko spojené s investováním:
  - tržní riziko,
  - riziko likvidity,
  - riziko protistrany,
  - riziko koncentrace,
  - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů,
- b) operační riziko,
- c) reputační riziko,
- d) strategické riziko.

## II. TABULKOVÁ ČÁST

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance. Údaje týkající se hodnot uvedených v rozvaze a výsledovce investičního fondu naleznete v této tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této pololetní zprávy.

### A. ÚDAJE O PODÍLOVÝCH LISTECH, ÚPLATÁCH, VYDÁNÍCH A ODKUPECH PODÍLOVÝCH LISTŮ, VYPLACENÝCH VÝNOSECH A O FONDOVÉM KAPITÁLU INVESTIČNÍHO FONDU

Údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období a hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů
ks	Objem v měně	ks	Objem v měně	ks	na jeden PL
296 273 377	473 131 264,40 Kč	640 617 733	1 026 888 473,76 Kč	5 958 903 732	- Kč

Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

30.06.2024		31.12.2023		30.06.2023		30.06.2022	
Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
9 758 782 498,70 Kč	1,64 Kč	8 776 077 662,92 Kč	1,56 Kč	8 211 869 096,97 Kč	1,50 Kč	8 049 632 821,71 Kč	1,37 Kč

### B. ÚDAJE K INVESTIČNÍMU FONDU

Rozvaha investičního fondu - aktiva		
stav ke dni 30.06.2024		
A	B	v tis. Kč
<b>Aktiva celkem <math>\Sigma</math></b>	<b>1</b>	<b>9 820 732</b>
Pokladní hotovost a ostatní vklady splatné na požádání $\Sigma$	2	136 399
Ostatní vklady splatné na požádání	4	136 399
Finanční aktiva k obchodování	5	2 784
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	6	9 615 159
Ostatní aktiva	24	66 390

Rozvaha investičního fondu - pasiva		
stav ke dni 30.06.2024		
A	B	v tis. Kč
<b>Závazky a vlastní kapitál/fondový kapitál (NAV) celkem <math>\Sigma</math></b>	<b>1</b>	<b>9 820 732</b>
Závazky celkem (bez čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií/podílových listů) $\Sigma$	2	61 949
Finanční závazky k obchodování $\Sigma$	3	32 543
Daňové závazky $\Sigma$	23	16 053
Závazky ze splatné daně	24	16 053
Ostatní závazky	26	13 353
Vlastní kapitál celkem/Fondový kapitál (NAV) $\Sigma$	28	9 758 783
Emisní ážio	30	1 005 468
Ostatní vlastní kapitál / Ostatní fondový kapitál	32	5 958 904
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období/ Kumulovaný zisk nebo ztráta za předchozí období	42	2 365 463
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	46	428 948

Výkaz zisku a ztráty investičního fondu		
stav ke dni 30.06.2024		
A	B	v tis. Kč
Náklady na poplatky a provize	23	- 55 892
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování	29	- 2 843
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv neurčených k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	30	465 503
Kurzové rozdíly - zisk nebo (-) ztráta	33	42 722
Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti	37	449 490
Správní náklady	38	- 281
Ostatní správní náklady	40	- 281
Zisk nebo (-) ztráta před zdaněním	56	449 209
Náklady nebo (-) výnosy na daň z příjmů činností	57	- 20 261
Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění	58	428 948

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Dluhové CP v majetku fondu							
stav ke dni 30.06.2024							
Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	762 465	762 703	76 529	765 290	0,30
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	601 857	603 843	203	609 000	2,01
J&T GLOBAL FINANCE 8,125 30/05/2028	CZ0003550378	CZ	575 878	596 143	57 500	575 000	1,90
TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	422 580	411 237	16 350	409 241	6,17
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	321 090	373 156	157	392 971	2,20
JTSECS 8,25 27/09/2028	CZ0003552929	SK	270 000	285 204	27 000	270 000	0,84
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/20	SK4000020293	SK	264 733	284 072	114	285 342	1,59
JTPEGS 8,0% 05/06/2028	CZ0003556094	CZ	250 000	271 901	25 000	250 000	0,78
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	266 596	256 726	10 350	259 061	0,13
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZ0003533077	CZ	246 450	247 701	84	252 000	0,83
J&T Securities Float 30/05/2028	SK4000022950	SK	200 061	208 876	8 300	207 749	0,64
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	SK4000016689	SK	203 570	205 425	80	200 240	1,12
TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	212 339	202 948	8 200	205 246	3,09
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	199 586	201 952	20 000	200 000	0,00
AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	203 459	196 830	7 800	195 234	9,76
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	153 686	189 233	4 300	215 000	9,78
ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031	CZ0001006241	CZ	176 125	178 390	17 500	175 000	0,00
JT BANK 7,5% 26/10/2026	XS2705065188	CZ	156 348	167 855	6 335	158 565	0,52
Smenka JTPE CZK 7,85 20250505 - MOC	S_JTPC010030	NL	150 000	165 026	1	150 000	0,47
CZGB Float 18/08/2043	CZ0001007041	CZ	144 172	146 648	14 500	145 000	0,00
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	149 848	141 567	5 750	143 923	9,58
J&T Finance Group 3,75% 30/07/2025	SK4000019386	SK	138 208	138 090	55	137 665	0,45
Smenka JTPE CZK 7,85 20250619 - MOC	S_JTPC010127	NL	120 000	131 075	1	120 000	0,37
Eurovea 5,50% 01/07/2027	SK4000020988	SK	125 239	129 143	5 200	130 156	1,48
Smenka JTPE EUR 5,25 20260506 - MOC	S_JTPC010910	NL	124 975	126 791	1	125 150	0,39
Accolade 8% 14/06/2029	CZ0003561441	CZ	118 283	119 702	11 800	118 000	3,94
Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	116 390	117 822	11 679	116 790	3,65
Smenka JTPE CZK 7,85 20250804 - MOC	S_JTPC010239	NL	100 000	108 472	1	100 000	0,31
EPEN 6,651% 13/11/2028	XS2716891440	CZ	99 267	105 391	3 900	97 617	0,04
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	110 900	101 488	11 900	119 000	0,00
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZ0003533069	CZ	99 000	99 083	9 900	99 000	9,90

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu						
stav ke dni 30.06.2024						
Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	PPF Banka	47116129	22	481	3	0,00
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	-70	3	0,00
FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	-3 453	3	0,00
FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	-6 510	3	0,00
FX FORWARD	J.P. Morgan SE	HRB 126056	22	-20 207	3	0,00

Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
stav ke dni 30.06.2024		
A	B	v tis. Kč
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	8 323 845
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	900 892
Finanční deriváty podle §49/1	14	-29 758
Vklady podle §50	18	136 399